

ACONTECIMIENTO IMPORTANTE PARA EL MERCADO

EE. UU. e Israel atacan Irán

2 DE MARZO DE 2026 | EQUIPO DE COMENTARIOS SOBRE LOS MERCADOS DE MFS

Ideas clave

01

Los precios de la energía sufren el mayor impacto debido a la ralentización del tráfico en el estrecho de Ormuz.

02

Los ataques iraníes contra los activos petroleros regionales han sido limitados por el momento.

03

Los precios del gas natural se disparan al cancelar las aseguradoras los seguros de los buques petroleros.

04

Atención a posibles salidas diplomáticas a medida que se forma un nuevo régimen.

El 28 de febrero, las fuerzas armadas estadounidenses e israelíes lanzaron un ataque a gran escala contra Irán. En la primera oleada del ataque, las fuerzas israelíes bombardearon una reunión de los máximos dirigentes iraníes y provocaron la muerte del líder supremo, el ayatolá Alí Jamenei. Irán respondió lanzando ataques con misiles y drones contra Israel y los países vecinos cercanos al golfo Pérsico. Hasta ahora, los ataques se han centrado en objetivos militares y civiles y, en gran medida, han evitado las infraestructuras energéticas. El presidente estadounidense, Donald Trump, y el primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, han pedido al pueblo iraní que se levante y derribe a su Gobierno. Habida cuenta de que el liderazgo de Irán se encuentra en pleno proceso de cambio, tanto la composición como la orientación del nuevo grupo dirigente desempeñará un papel decisivo a la hora de determinar las perspectivas de que se reanude el diálogo diplomático.

Los precios del gas en Europa se ven afectados

Tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia hace cuatro años, Europa recurrió a Oriente Próximo para cubrir gran parte de sus importaciones de gas natural. Este reciente inicio de las hostilidades, incluidos los ataques iraníes contra cuatro petroleros cerca del estrecho de Ormuz —el paso estrecho al golfo Pérsico—, ha llevado a las aseguradoras mundiales a retirar la cobertura de guerra a los buques de la región. Como consecuencia, se ha producido un encarecimiento del gas natural en Europa en un momento de la temporada en el que las reservas suelen estar bajas. Aproximadamente, una quinta parte del petróleo crudo mundial pasa por el estrecho diariamente; si la perturbación del suministro se prolonga, podrían aumentar las presiones inflacionistas. De hecho, los rendimientos de los bonos soberanos se han incrementado por los acontecimientos de este fin de semana, una reacción inusual del mercado ante un acontecimiento geopolítico.

La duración de la perturbación será crucial

Los acontecimientos geopolíticos suelen tener un impacto limitado en los mercados a lo largo del tiempo, a menos que alteren los fundamentales económicos. En este contexto, la duración del conflicto actual desempeñará un papel decisivo a la hora de determinar sus efectos duraderos en la economía mundial, en particular, en el flujo de energía procedente de la región del Golfo.

La diversificación a escala internacional cobra vital importancia

La historia nos ha enseñado que cubrir los riesgos geopolíticos por adelantado es todo un reto. Por lo tanto, los acontecimientos recientes ponen de manifiesto la pertinencia de la diversificación a escala internacional. Recurrir a una cartera equilibrada entre clases de activos, regiones, divisas y sectores es una estrategia que podría resultar eficaz para abordar las complejidades de los mercados mundiales. Además, dada la importancia de la gestión de riesgos, creemos que es esencial adoptar un enfoque de gestión activa. ▲

PARA OBTENER MÁS PERSPECTIVAS SOBRE LOS MERCADOS, VISITE [MFS.COM/INSIGHTS](https://mfs.com/insights).

Las opiniones expresadas en este material pertenecen al Grupo de estrategias e información de MFS, parte de la unidad de distribución de MFS, y pueden diferir de las de los gestores de carteras y analistas de MFS. Estas opiniones pueden variar en cualquier momento y no deben interpretarse como asesoramiento de inversión del Asesor, como recomendaciones sobre títulos-valores ni como indicación de intención de negociación en nombre de MFS. Las previsiones no están garantizadas.

La diversificación no garantiza la obtención de beneficios ni la protección frente a pérdidas. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

INFORMACIÓN LEGAL INTERNACIONAL

A no ser que se indique lo contrario, los logotipos y los nombres de productos y servicios son marcas comerciales de MFS® y sus filiales, y pueden estar registrados en determinados países.

Distribuido por:

EE. UU. – MFS Institutional Advisors, Inc. («MFSI»), MFS Investment Management y MFS Fund Distributors, Inc., Miembro de SIPC; **América Latina** – MFS International Ltd.; **Canadá** – MFS Investment Management Canada Limited. **Nota para los lectores del Reino Unido y Suiza:** Publicado en el Reino Unido y Suiza por MFS International (U.K.) Limited («MIL UK»), sociedad de responsabilidad limitada registrada en Inglaterra y Gales con el número 03062718, cuyo negocio de inversión está autorizado y supervisado en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). MIL UK, filial indirecta de MFS®, tiene su domicilio social en One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER. **Nota para los lectores de Europa (con la excepción del Reino Unido y Suiza):** Publicado en Europa por MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux), sociedad autorizada en virtud de la legislación luxemburguesa como sociedad gestora de fondos domiciliados en Luxemburgo. La sociedad ofrece productos y servicios de inversión a inversores institucionales y tiene su domicilio social como sociedad limitada en 4 Rue Albert Borschette, Luxemburgo L-1246. Tel.: 352 2826 12800. Este material no debe ser transmitido o distribuido a personas que no sean inversores profesionales (según lo autoricen las normativas locales) y no debe considerarse fiable ni distribuirse a personas cuando dicha consideración o distribución contravenga la normativa local. **Singapur** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australia/Nueva Zelanda** – MFS International Australia Pty Ltd («MFS Australia») (ABN 68 607 579 537) posee una licencia de servicios financieros de Australia (número 485343). MFS Australia está regulada por la Comisión Australiana de Valores e Inversiones. **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited («MIL HK»), sociedad de responsabilidad limitada autorizada y regulada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong (la «SFC»). MIL HK está autorizada para realizar operaciones con valores y actividades reguladas de gestión de activos y puede ofrecer determinados servicios de inversión a «inversores profesionales», según se definen en la Ordenanza de Valores y Futuros («SFO»). **Para inversores profesionales en China** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, China, sociedad de responsabilidad limitada china registrada para ofrecer servicios de asesoramiento de gestión financiera. **Japón** – MFS Investment Management K.K. está registrada como Operador de Negocios de Instrumentos Financieros ante el Kanto Local Finance Bureau (FIBO) con el n.º 312, miembro de la Investment Trust Association y de la Investment Advisers Association, Japón. Dado que las comisiones a cargo de los inversores varían en función de circunstancias tales como los productos, los servicios, el periodo de inversión y las condiciones del mercado, el importe total y los métodos de cálculo no pueden revelarse por adelantado. Todas las inversiones implican riesgos, incluidas las fluctuaciones del mercado, y los inversores pueden perder el capital invertido. Los inversores deben obtener y leer cuidadosamente el folleto y/o el documento establecido en el artículo 37-3 de la Ley de Instrumentos Financieros y Bolsas de Valores antes de realizar cualquier inversión. **Para los lectores de Arabia Saudí, Kuwait, Omán y EAU (con la excepción del Centro Financiero Internacional de Dubái (DIFC) y el Centro Financiero Internacional de Abu Dabi (ADGM)).** En Catar, esta información se dirige estrictamente a inversores sofisticados y personas con elevados patrimonios. En Baréin, dicha información se dirige en exclusiva a instituciones sofisticadas: La información contenida en este documento se dirige estrictamente a inversores profesionales. La información contenida en el presente documento no constituye una oferta, invitación o propuesta de oferta, recomendación de solicitud, opinión u orientación sobre un producto, servicio y/o estrategia financiera, ni debe interpretarse como tales. Aunque se ha puesto el máximo esmero a la hora de garantizar la exactitud de la información contenida en el presente documento, no se asume responsabilidad alguna por los errores, las equivocaciones o las omisiones que pudiera contener, ni por las medidas que se adopten sobre la base de dicha información. Solo podrá reproducir, difundir y utilizar este documento (o cualquier parte de él) con el consentimiento de MFS International U.K. Ltd (en adelante «MIL UK»). La información incluida en el presente documento se ofrece exclusivamente con fines informativos. No está destinada al público en general, y no debe distribuirse al público general ni ser utilizada por este. La información contenida en el presente documento puede incluir afirmaciones que no revisten un carácter puramente histórico, sino que son «afirmaciones con vistas a futuro». Se trata, entre otras cosas, de proyecciones, previsiones o estimaciones de ingresos. Estas declaraciones prospectivas se fundamentan en determinados supuestos, algunos de los cuales se describen en otros documentos o materiales pertinentes. Si no entiende el contenido de este documento, deberá consultar a un asesor financiero autorizado. Tenga en cuenta que cualquier material enviado por el distribuidor (MIL UK) ha sido enviado electrónicamente desde el extranjero. **Sudáfrica** – el presente documento y la información en él contenida no constituyen ni pretenden constituir una oferta pública de valores en Sudáfrica, por lo que no deberán interpretarse como tal. El presente documento no está concebido para su distribución generalizada al público en Sudáfrica. Este documento no ha recibido la aprobación de la Financial Sector Conduct Authority y ni MFS International (U.K.) Limited ni sus fondos están registrados para la venta pública en Sudáfrica. Massachusetts Financial Services, Inc.®